

## El Fondo

Tamaño del Portafolio.....	USD 31,574,279
Nro. De participantes.....	2.344
Plazo del Fondo.....	Largo
Moneda del Fondo.....	Dólares
Fecha de inicio del Fondo.....	13/10/2000
Años de actividad del Fondo.....	18.9 años
Valor de Cuota.....	197.4190
Calificación de Riesgo*.....	AA1
Duración del Portafolio**.....	1076 días
Nro. de retiros.....	Ilimitado
Disponibilidad***.....	Inmediata
Montó de apertura desde.....	USD 500
Plazo de inversión mínimo recomendado: ..	12 meses

\* Calificación AESA RATINGS, Calificadora de riesgo asociada a Fitch Ratings, con base en información financiera del Portafolio del Fondo al 30.06.2019, última calificación al 30.09.2019.  
\*\* Duración Promedio Ponderada del Fondo.  
\*\*\* Los rescates de cuotas, sólo podrán realizarse después de transcurridas 24 horas desde la compra de cuotas.

## Comentario del fondo

Desempeño: La tasa de rendimiento del mes fue de 0.72%. La tasa de 360 días es de 0.86%, en línea con el promedio del mercado. Por un lado, las inversiones internacionales han experimentado gran volatilidad debido a la coyuntura. Por otro lado, se obtuvieron ganancias de capital en el mercado nacional por negociaciones de títulos de largo plazo de instituciones financieras.

Actividad: El Fondo mantiene la mayor concentración de su inversión en depósitos a plazo fijo y Bonos Bancarios Bursátiles con calificaciones de riesgo AA y AAA. Las inversiones en el extranjero se mantienen en letras con mínimo riesgo, bonos soberanos y corporativos de mediano y largo plazo, notas estructuras y fondos de inversión internacionales. El plazo promedio de las inversiones en el mercado local e internacional se encuentra alrededor de 3 años.

## Perfil del Inversor

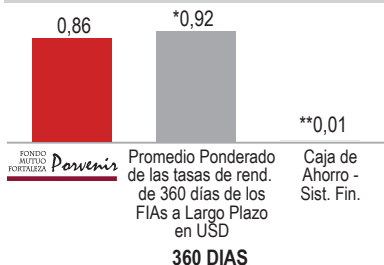
El Fondo está diseñado para los que buscan invertir sus ahorros en el largo plazo, con el objetivo de lograr un mayor rendimiento.

Es ideal para inversionistas con un perfil dinámico quienes pueden aceptar algo más de variabilidad en busca de mejores rendimientos.

## Estrategia

La modalidad de inversión del Fondo es mixta, manteniendo una cartera de inversiones compuesta por valores de renta fija nacional y valores de renta fija y renta variable internacional. Entre los valores internacionales en los que puede invertir el Fondo están la cuotas de participación emitidas por fondos de inversión de renta fija, ETFs (Exchange Traded Fund) y las notas estructuradas. Este fondo no invierte en acciones.

## Tasas Comparativas (%)



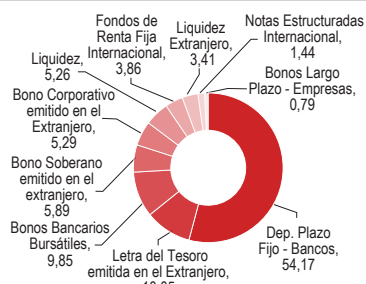
\* Promedio Ponderado de las tasas de rend. de 360 días de los 2000 FIAs a Largo Plazo en USD. Fuente: Boletín diario de la BBV al 30/09/2019.  
\*\* Tasa de interés pasiva del Sistema Financiero (Ahorros).

## Historial del valor cuota y la Tasa de Rendimiento Anual

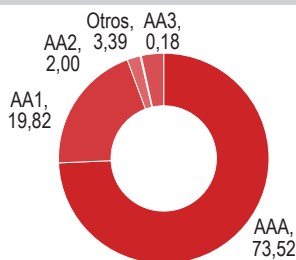
	Valor Cuota	% A 360 días*
sep-19	197.41899	0.86
ago-19	197.30107	0.91
jul-19	197.21839	0.97
jun-19	197.07247	1.01
may-19	196.69889	1.02
abr-19	196.54331	1.12
mar-19	196.04411	1.11
feb-19	196.39062	1.40
ene-19	196.27129	1.36
dic-18	195.90658	1.30
nov-18	195.85565	1.34
oct-18	195.74540	1.39
sep-18	195.66386	1.50

\* Tasas de rendimiento anualizadas a 360 días al final de cada mes expresadas en dólares.

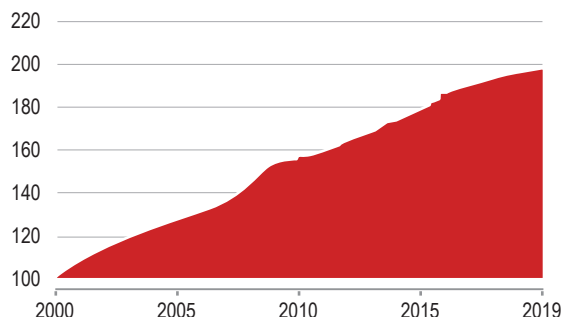
## Composición de la Cartera (%)



## Composición de la Calidad de Activos (%)



## Evolución del Valor Cuota desde inicio del Fondo (Desde el 01/01/2001 al 30/09/2019)



## Tasas de Rendimiento Históricas (%)

Período	30 Días	90 Días	180 Días	360 Días
*Tasas	0.72	0.65	1.19	0.86
	2018	2017	2016	2015
**Año Calendario	1.30	1.57	2.19	4.49

\* Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 30/09/2019 expresadas en dólares.  
\*\* Tasas de rendimiento anualizadas a 360 días al 31 de diciembre de cada gestión expresadas en dólares.

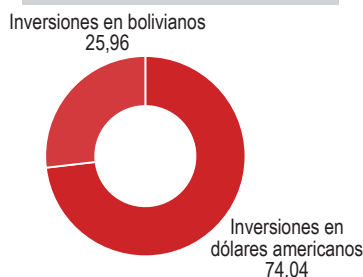
## Principales Inversiones en Bolivia (%)

BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. DPF ME	16.03
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. DPF ME	10.25
BANCO SOL S.A. DPF ME	7.04
BOLIVIA EX BSE ME	4.97

## Principales Inversiones en el Extranjero (%)

UNITED STATES DEPARTMENT OF THE TREASURY	10.05
BOLIVIA EX	4.97
JP MORGAN INCOME OPPORTUNITY	1.23
TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN	1.20
BANCOLOMBIA	1.19

## Inversiones por Moneda (%)



## Inversiones en Bolivia y el extranjero (%)



FONDO MUTUO FORTALEZA **Porvenir**

Fortaleza SAFI y su Fondo de Inversión Abierto Fortaleza Porvenir están supervisados por ASFI. La supervisión de ASFI no implica una recomendación o aval respecto a la inversión efectuada en un Fondo de Inversión Abierto. Las cifras o datos publicados, reflejan el comportamiento histórico del Fondo de Inversión Abierto Fortaleza Porvenir, lo cual no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante. Las tasas están calculadas sobre la base de rendimientos pasados y están sujetas a variaciones. El valor de las cuotas de los Fondos de Inversión es variable por tanto, la rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por el fondo, no significa necesariamente, que se repita en el futuro. Fuente: Tasas de rendimiento obtenidas del Boletín Diario de la Bolsa Boliviana de Valores (BBV) a las fechas indicadas.

Línea gratuita: **800-10-7234**  
[www.fortalezasafi.com](http://www.fortalezasafi.com)  
WhatsApp: **767-57234**  
Atención de lunes a viernes de 08:30 a 16:00 hrs.

La Paz: Av. 16 de Julio (El Prado) esq. Campero. Edif. Señor de Mayo N° 1591 ☎ 2178484  
El Alto: c. Jorge Carrasco N° 79 entre c. 4 y c. 5 Zona 12 de Octubre ☎ 2178390  
Cochabamba: Av. Salamanca N° 955 casi Plazuela Quintanilla. Edif. El Dorado PB ☎ 4532777  
Cochabamba: c. Baptista N° 25 esq. Plaza 14 de Septiembre Zona Central ☎ 4255840

Santa Cruz: Av. Monseñor Rivero N° 328, entre primer y segundo anillo ☎ 3380800  
Santa Cruz: c. Gabriel René Moreno N° 140 Z/Central ☎ 3333850 - 3332731 - 3380800  
Sucre: c. San Alberto N°108 Zona Central ☎ 6439994 - 6468636  
Tarija: c. La Madrid N° 330 entre c. Sucre y c. General Trigo Zona Central ☎ 6653988